

***MEMORANDUM***  
***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de***

**SIMEX S.A.**

***pe AeRO***  
***piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti***

**Consultant Autorizat:**



**PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU**

POTENTIALII INVESTITORI IN COMPANIILE LISTATE PE AeRO TREBUIE SA FIE IN CUNOSTINTA DE CAUZA CU PRIVIRE LA FAPTUL CA SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ESTE O PIATA PENTRU CARE EXISTA TENDINTA SA SE ATASEZE UN RISC INVESTITIONAL MAI RIDICAT DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACTIONARE PE O PIATA REGLEMENTATA

## NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (SIMEX S.A.) sau provin din alte surse care au fost indicate in Memorandum.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acorda nicio garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditii de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Consultantul Autorizat si Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitia efectuata in conformitate cu acest Memorandum in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii Memorandumului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica.

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari

care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Nu exista informatii semnificative neincluse in Memorandum, de natura a influenta negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificand continutul acestui Memorandum, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului (SIMEX S.A.) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca SIMEX S.A.este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

### **DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE**

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii Memorandumului declaratiile de perspectiva incluse in memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

***CAP. I***  
***PERSOANE RESPONSABILE***

***Numele persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in Memorandum***

**SIMEX S.A.**, cu sediul social in Simleul Silvaniei, str. Cehei, Nr. 100, J31/309/1991, CUI 687479, reprezentata de d-l Dumitru Blaga in calitate de Presedinte CA,, verificand informatiile SIMEX S.A. reprezentata de d-l Dumitru Blaga in calitate de Presedinte CA,, accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

**IFB FINWEST SA**, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. [PJR01SSIF/020065](#) ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

**AUDITORI FINANCIARI**

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012, la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 au fost auditate de Gradient SRL cu sediul in Cluj-Napoca, str. Decebal, nr. 2, membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania, reprezentata prin Gheorghei Eugenia Monica in calitate de auditor financiar, autorizat CAFR cu autorizatia nr. 2719/2009.

**CAP. II**  
**INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT**

**2.1. Informatii generale**

<i>Denumirea</i>	SIMEX S.A
<i>Sediul social</i>	STR.CEHEI 100, SIMLEUL SILVANIEI, SALAJ, România
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J31/309/1991
<i>Cod unic de inregistrare</i>	687479
<i>Telefon</i>	00260-678638; 0260-678653; 0260-678654; 0260-678968; 0260-678204
<i>Fax</i>	0260-678203
<i>E-mail</i>	office@simex.ro
<i>Web</i>	www.simex.ro
<i>Domeniu de activitate</i>	Fabricarea de mobila n.c.a.
<i>Cod CAEN</i>	3109
<i>Simbol de tranzactionare</i>	SIMF
<i>Cod ISIN</i>	ROSIMFACNOR7
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Juca Natalia –Director financiar

**2.2. Scurt istoric al societatii**

Dupa 11 Iunie 1948 cand a avut loc nationalizarea principalelor mijloace de productie in perioada anilor 1949-1950,a luat fiinta Combinatul Agroindustrial raional “Magura” Simleu Silvaniei, care avea ca obiect de activitate folosirea in scopuri de productie a resurselor materiale provenite pe plan local, producerea curentului continuu pentru electrificarea orasului, terenuri agricole pentru cultivarea sorgului in localitatea Badacin, morile taranesti din raza fostului raion Simleu, fabrica de caramida Simleu (1952) sectie de olarit, de maturi de sorg ce se aflau in incinta fostei sectii nr.1.

Concomitent cu aceste activitati s-a construit si moara comerciala, o sectie de producerea de biscuiti la subsolul fostului sediu Magura care a functionat intre anii 1958-1960.Pe langa aceste activitati au aparut atelierul mecanic, atelierul tamplarie comanda (nr.3), atelierul de tamplarie nr.1.

La data de 1 Noiembrie 1959 a fost preluat prin comasare atelierul de lemnie (nr.2) unde pana la acea data se produceau obiecte de uz gospodaresc plus binale.

In masura in care la cele 3 ateliere de tamplarie s-a dezvoltat activitatea de productie, la atelierul nr. 3, considerat sectie de comanda pentru produse unicat, la atelierul nr.2 s-a inceput executarea produselor de mici serii de mobilier pentru camere de zi.

Este de mentionat faptul ca la atelierul mecanic au fost confectionate chiar si utilaje de prelucrarea lemnului cum ar fi: ferestrele circulare de spintecat si retezat cherestele, ferestrele cu panglica si masini de slefuit cu banda orizontala.

In cadrul sectiei de tamplarie nr.1 in perioada 1958-1962 s-au confectionat mobilier scolar pentru scolile din raza raionului, mai apoi s-a inceput fabricarea mobilei corp in serie, camere de zi LMC-Silvia,etc.,mobilier finisat cu serlac care la acea vreme era foarte solicitat.

Controlul calitatii produselor fiind asigurata de catre comisia pentru standarde si calitate de la fosta regiune Oradea, respectiv Crisana.

De mentionat este si faptul ca intreprinderea in aceasta perioada a extins ramurile de activitate, in perioada 1953-1955 a fost preluat si sectorul de exploatare miniera IP, fabrica de caramida Nusfalau, cariera de nisip Simleu, cariera de piatra Marca, legatorie de carti, tapiteriile de la cele 3 sectii.

Dupa reorganizarea administrativ teritoriala a tarii in Martie 1968, s-a infiintat la nivelul judetului Salaj cu denumirea de Intr. Jud. de Ind. Locala "Salajul" cu sediul in Zalau avand in subordine Intr.de Ind. Locala Magura Simleu, Intr.de Ind. Locala Silvania, Cehu Silvaniei si pentru o perioada scurta si Intr.de Ind. Locala Salajana Jibou.

In 1973 prin Decretul 232 din 23 Aprilie se desfiinteaza Intr.de Ind.Locala Magura Simleu, astfel devine Fabrica Mixta Magura Simleu cu cele 3 ateliere de tamplarie: atelierul mecanic, fabrica de caramida Simleu si fabrica de caramida Nusfalau.

In perioada 1966 apar primele comenzi pentru export la atelierul nr.3, unde au fost executate obiecte din lemn cum ar fi: suportii perii, cutii chibrite, funduri de lemn pentru taiat paine, tavi pentru servit la masa si suportii pentru perii cu destinatia Anglia.

La sectia nr.1 au fost fabricate inafara mobilierului pentru camere de zi, mobilier pentru export: etajere pentru SUA, mese de birou lustruit pentru fosta URSS, precum si diferite alte produse de mobila pentru Vest.

In 1977 se desfiinteaza industria locala si ia fiinta la nivelul judetului Salaj Intr.de Prelucrarea Lemnului Zalau in subordinea caruia am trecut ca fabrica de Mobila cu personalitate juridica de la 1 Ianuarie 1978,astfel celelalte ramuri cum au fost fabricile de caramizi, au trecut la Intr.de Prod.Ceramice Zalau.Atelierul mecanic a fost preluat de IAIFO Zalau iar morile au fost preluate de Intr.de morarit si panificatie Zalau.

Astfel fabrica de mobila a ramas cu atelierele de tamplarie care prin staruinta colectivului de conducere prin persoana d-lui Rusu Traian fost sef sectie nr.1, care a solicitat cu orice ocazie fonduri pentru extinderea spatiilor de productie, investitii pentru procurare de utilaje de productivitate, aceasta ramura avand un nivel de dezvoltare atat tehnic cat si in ce privea productia cu toate criteriile de competenta.

Intrucat produsele fabricate aici, atat la export cat si pentru intern erau foarte apreciate, nu au lipsit contractele si comenzile, pentru activitatea de productie, forta de munca fiind asigurata prin recrutarea tinerilor absolventi din cadrul scolii profesionale Simleu, avand o pregatire profesionala buna, mai apoi au fost organizate si cursuri de calificare la locul de munca.

In anul 1982 in urma unei vizite efectuate de catre fostul ministru al Ind.Lemnului si materialelor de constructii Florea Ioan la fabrica de Mobila, conducerea fabricii Rusu Ioan, Rusu Traian fost sef de sectie si fostul deputat in MAN Talpos Vasile, care isi doreau o noua fabrica de

mobila, au lansat o cerere ministrului cu aceasta ocazie pentru a se aproba o noua investitie care sa raspunda cerintelor de dezvoltare.

Ministrul Florea Ioan vazand calitatea produselor fabricate aici a aprobat construirea actualei fabrici. S-a pornit la exproprierea proprietarului terenului, la executia proiectului ,concomitent si la deschiderea finantarii, astfel in 1982 au fost incepute lucrarile de constructie care au durat pana in decembrie 1984-ianuarie 1985 cand activitatea de la atelierul de tamplarie nr.2 si nr.3 au fost transferate pe noua platforma in totalitate, de la sectia nr.1 fiind transferata numai o parte a utilajelor si a fortei de munca.

Punerea in probe tehnologice s-a facut in conditii foarte grele, fiind o iarna foarte grea. Fabrica nu avea incalzire, depozitul de cherestea neamenajat, utilaje noi care inca nu erau cunoscute, nu erau nici sisteme de exhaustare.

Totusi in luna August 1985 prin transferarea activitatii pe noua platforma si a personalului TESA a fost inaugurata darea in functiune a actualei fabrici.

Cand s-a inceput fabricarea mobilierului furniruit si lustruit, indreptarea furnirelor in vederea zeturii, se facea cu gealau si cu masina de indreptat care creau multe probleme la zetur folosindu-se acele de gamalie, dupa care in lipsa hartiei gumate se folosea panglici de hartie, ziar imbibat in clei cald de oase si aplicat pe figuri, presarea furnirelor se facea cu prese manuale cu platane si bacuri, dupa care hartia de pe figurile zeturite se inmuia cu apa ,dupa care erau razuite ca sa poata fi slefuite.

Primele finisaje au fost prin ceruire, baituire, lustruire cu serlac, mai tarziu fiind introduse noile metode de finisaje prin lacuire, slefuire a peliculei cu petrol si egalizare, asa zisa asigurare a luciului oglinda sau mata.

De mentionat este si faptul ca in perioada in care s-a dat fabrica in folosinta au fost directori Rusu Ioan, ing. Tanase Ioan iar de la 1 Iulie 1986 d-l ing. Bilt Cristian sub conducerea caruia fabrica a cunoscut o dezvoltare puternica.

### ***2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului***

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 7142/11.05.2015, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 4.206.195,30 lei, varsat integral de actionari, divizat in 7.379.290 actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,57 lei fiecare.

<b>Denumire actionar</b>	<b>Numar de actiuni detinute</b>	<b>Cota de participare la capitalul social</b>
PAS SIMEX	3.025.525	41,0002%
MIDDLE EUROPE OPPORTUNITY FUND III N.V., Deventer NLD	739.396	10,0199%
Pers. fizice	2.775.375	37,6103%

Pers. juridice	838.994	11,3696%
TOTAL	7.379.290	100%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 06.02.2015

### Capitalizare anticipata: 793,9 mii euro

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului mediu de actiuni cu pretul mediu, determinata prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an. (06.05.2014 – 07.05.2015)

### *Free float*

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul exprimat in valoare absoluta este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

*In cazul emitentului, calculul free float la data de 06.02.2015, este prezentat mai jos:*

<b>Actiuni detinute de societate</b>	0 actiuni	0,0000%
<b>Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari</b>	<b>0 actiuni</b>	<b>0,0000%</b>
<b>Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv</b>	0 actiuni	0,0000%
<b>Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care:</b>	<b>5.721.096 actiuni</b>	<b>67,5323%</b>
- PAS SIMEX: 3.025.525 actiuni (41,0002%)		
- Middle Europe Opportunity Fund III N.V.: 739.396 actiuni (10,0199%)		
- Hodis Ioan: 480.625 actiuni (6,5132%)		
- Proexim SRL: 737.925 actiuni (9,9999%)		
<b>Free Float</b>	<b>1.658.194 actiuni</b>	<b>32,4677%</b>

*Numarul total de actionari: 1.204*



## 2.4. Conducerea societatii

La data de 28.04.2015 componenta Consiliului de Administratie este formata din urmatoorii membrii care sunt si administratori ai societatii:

Nume	Calitate
Blaga Dumitru	Presedinte Consiliu de Administratie
Iacob Nicolae	Membru Consiliu de Administratie
Hodis Valentin Ioan (reprezentant al SC H Invest SRL)	Membru Consiliu de Administratie
Fader Cristian Robert (reprezentant al Palmer Capital RO SRL)	Membru Consiliu de Administratie
Hodis Andrei Dorin	Membru Consiliu de Administratie
Tamasan Calin Leontin	Membru Consiliu de Administratie
Hodis Florian	Membru Consiliu de Administratie

*Sursa: Emitentul*

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Tamasan Calin Leontin	Director General
Juca Natalia Coralia	Director financiar

*Sursa: Emitentul*

## 2.5. Detalii cu privire la angajati

Emitentul își respectă angajatii, recunoscandu-le devotamentul și profesionalismul. Oferă conditii de angajare corecte, bazate pe competență. Creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea și încrederea. Contributia fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esentială din managementul performantei. Deoarece angajatii reprezintă una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investește continuu în pregătirea lor.

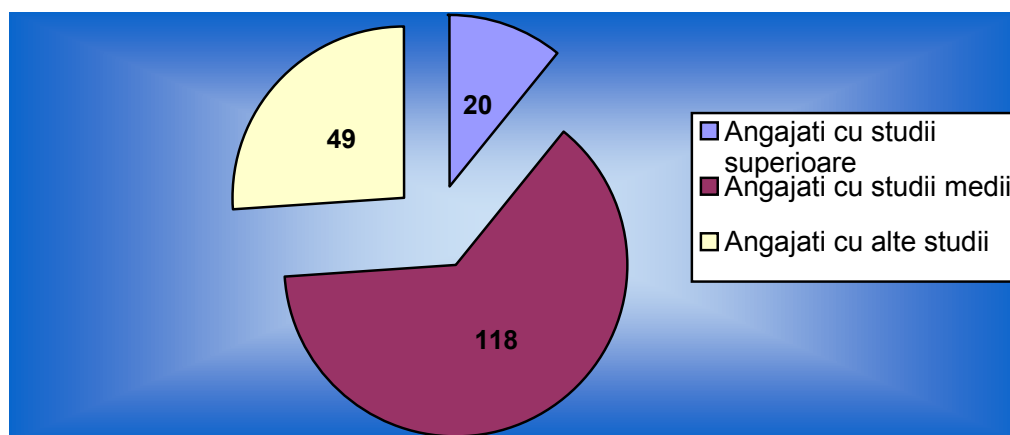
Numarul mediu al angajatilor societatii in anul 2014 a fost de 187.

Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii.

Pe parcursul anului 2014 nu s-au inregistrat elemente, stari conflictuale de natura afectarii

raporturilor dintre angajator si angajati, intre conducere si personalul din societate exista o relatie bazata pe disciplina, incredere si intelegere reciproca.

Angajatii societatii nu sunt organizati intr-un sindicat.



CATEGORII PERSONAL	2012		2013	2014		
DIRECT PRODUCTIVI	215	118,13%	187	102,75%	142	78,02%
INDIRECTI	32	17,58%	31	17,03%	30	16,48%
TESA	10	5,49%	10	5,49%	10	5,49%
CONDUCERE	2	1,10%	1	0,55%		0,00%
TOTAL SIMEX	259	142,31%	229	125,82%	182	100,00%

## 2.6. Descrierea activitatii

Activitatea de baza a societatii noastre este " Fabricarea de mobila n.c.a." codul CAEN 3109.

Mobila produsa de societatea noastra are un grad mare de prelucrare, respectiv este o mobila care inglobeaza multa manopera, in mod special in operatiunea de sculptura.

Ne-am axat pe acest segment pentru a putea rezista pe piata, unde concureta este acerba. Principalele pietele de desfacere a mobilei produse de firma noastra sunt:

- Piata Ucrainei
- Piata Rusiei
- Piata Austriei
- Piata Germaniei
- Piata interna

Distributiya s-a organizat prin:

- Livrari la intern si export realizate prin firma de distributie SC SIMEX GRUP SRL.

- Livrări la intern prin magazine proprii a SC CASA MOBILA SIMEX SRL la Bucuresti ,Sibiu, Brasov, Constanta,Varna.
- Livrari directe ale Simex SA pe piata vestica (Olanda, Germania) cat si export direct in Ucraina .

Compania SC Simex SA produce mobilier pentru segmente de piață limitate categoriile de clienți potențiali fiind cei cu venituri peste medie. Factorii care au importanță mare în decizia clienților de a cumpăra produsele noastre sunt de natura calității, promptitudinii în onorarea comenzilor dar și a paletei de produse oferite de întregul grup de firme SIMEX.

### **2.7. Cota de piata / Principali competitori:**

Majoritatea produselor fabricate in societate sunt destinate pietei estice: Rusia, Ucraina, Azerbadjan, Kazakstan, Georgia, Armenia, precum si pietei interne, Romania, unde sunt vandute prin intermediul unei retele de magazine(proprii).

Pe piata estica se vinde aproximativ 80% din productie, iar pe piata Romaniei cam 15%.

Ca si pondere, pe piata suntem una dintre cele mai prezente societati din Romania, pe piata estica. Competitorii pe aceasta piata sunt putini din Romania, de fapt mobila romaneasca este un brand pe zona estica, Asia de mijloc, ea concurand cu mobila italiana si spaniola. Avantajul fata de acesti competitori il reprezinta pretul, undeva cu 30-40% mai mic.

Principalii competitori al societatii SIMEX sunt:

- Mobex SA Tg. Mures
- Sarmex SA Satu-Mare

### **2.8. Clienti principali / Contracte semnificative:**

Ponderea celor mai importanti clienti in cifra de afaceri a emitentului:

Client	Pondere in total cifra de afaceri (%)
SIMEX GRUP SRL	85%

### **2.9. Principalii indicatori operationali**

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati.

Tipuri de produse	Pondere in total cifra de afaceri (%)
Mobila sufragerie	50%

Mobila dormitor	40%
Alte tipuri de mobilier	10%

### **2.10. Societati afiliate si procentul de societati detinute**

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare. Societatile afiliate sunt:

- Middle Europe Opportunity Fund III N.V.
- Proexim SRL.

Cotele de participare a SC SIMEX SA la capitalul social al altor societatii la sfarsitul anului 2014 se prezinta astfel :

DENUMIREA SOCIETATII	VALOAREA PARTICIPATIEI ( RON)	COTA DE PARTICIPARE LA CAPITAL SOC. ( % )
SC CESIMEX SRL CEHU - SILVANIEI	740.000	100
SC SIMEX GRUP SRL SIMLEU SILVANIEI	569.800	37
ASOCIATIA SIMEX GRUP SATU-MARE	5.000	100
SC SIMEX SERVICE SRL SIMLEU SILVANIE	11.500	23
<b>TOTAL</b>	<b>1.326.300</b>	

**CAP. III**  
**REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE**

**3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile**

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale SIMEX S.A. întocmite în conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 republicata si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare pentru anii încheiati la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al României nr. 3055/2009.

Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului.

Datele operationale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2012, 2013 si 2014.

<b>Bilant contabil prescurtat</b>	<b>2012 auditat</b>	<b>2013 auditat</b>	<b>2014 auditat</b>
<b>Imobilizari necorporale</b>	1.485	160	-
<b>Imobilizari corporale</b>	8.548.165	7.625.543	7.086.711
-Terenuri si constructii	5.848.637	5.412.001	5.288.361
-Instalatii tehnice si masini	2.672.757	2.136.346	1.701.750
-Alte instalatii, utilaje si mobilier	16.691	10.125	4.672
-Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	10.080	67.071	91.931
Imobilizari financiare	1.655.300	1.559.100	1.326.300
<b>Active imobilizate</b>	<b>10.204.950</b>	<b>9.184.803</b>	<b>8.413.014</b>
<b>Stocuri</b>	10.167.995	10.406.324	10.135.636
<b>Creante</b>	3.940.534	3.741.102	4.118.825
Creante comerciale	3.909.465	3.733.985	4.111.708
Alte creante	31.069	7.117	7.117
Casa si conturi la banci	1.641.087	56.982	520.175
<b>Active curente</b>	<b>15.749.616</b>	<b>14.204.408</b>	<b>14.774.636</b>
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>50.000</b>	<b>47.250</b>	-
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>26.004.566</b>	<b>23.436.461</b>	<b>23.187.650</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>10.248.928</b>	<b>8.040.587</b>	<b>7.851.115</b>
Sume datorate institutiilor de credit	7.912.402	5.792.593	6.215.683
Avansuri incasate in contul comenzilor	125.334	-	5.500
Datorii comerciale - furnizori	1.528.118	1.540.186	938.465

Alte datorii, inclusiv datorii priv. asig. sociale	683.074	702.808	691.467
<b>Datorii termen lung + mediu</b>	<b>325.682</b>	<b>194.016</b>	-
<b>Venituri in avans</b>	-	-	-
Capital social	4.206.195	4.206.195	4.206.195
Rezerve din reevaluare	937.209	655.216	614.800
Rezerve	9.777.268	10.031.822	10.380.889
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>15.429.956</b>	<b>15.201.858</b>	<b>15.336.535</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>26.004.566</b>	<b>23.436.461</b>	<b>23.187.650</b>

<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>2012 auditat</b>	<b>2013 auditat</b>	<b>2014 auditat</b>
<b>VENITURI din EXPLOATARE</b>	<b>17.715.735</b>	<b>16.059.892</b>	<b>12.892.159</b>
- Productia vanduta	15.065.827	14.850.728	11.192.027
-Venituri din vanzarea marfurilor	130.154	1.616.329	1.731.148
-Reduceri comerciale acordate	110.475	198.322	-
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	2.526.958	-229.269	-58.127
-Alte venituri de exploatare	103.271	20.426	27.111
-Cifra de afaceri	15.085.506	16.268.735	12.923.175
<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	<b>16.676.614</b>	<b>15.927.788</b>	<b>12.792.960</b>
-Ch. cu mat. prime si mat. consum.	5.320.757	4.431.695	3.349.974
-Alte cheltuieli materiale	102.623	21.580	43.890
-Alte cheltuieli externe	592.864	566.945	377.390
-Ch. privind marfurile	114.305	1.556.622	1.589.201
-Reduceri comerciale primite	7.963	-	-
-Cheltuieli cu personalul	6.296.034	5.782.792	4.981.974
-Ajustari de valoare priv. imobilizarile corp. si necorp.	873.553	873.366	755.228
-Ajustari de valoare priv. activele circulante	-5.808	123.846	-34.848
-Alte cheltuieli de exploatare	3.390.249	2.570.942	1.730.151
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>1.039.121</b>	<b>132.104</b>	<b>99.199</b>
Venituri financiare	451.019	842.061	454.119
Cheltuieli financiare	831.089	644.648	418.642
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-380.070</b>	<b>197.413</b>	<b>35.477</b>
<b>Rezultat extraordinar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Venituri totale</b>	0	0	0
<b>Cheltuieli totale</b>	0	0	0
<b>Profit brut</b>	659.051	329.517	134.676
<b>Profit net</b>	540.856	308.650	134.676

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 au fost auditate de GRADIENT SRL cu sediul in membru al Camerei Auditorilor Financieri din Romania, cu autorizatia 2719/2009, reprezentata prin Gheorghei Eugenia Monica in calitate de auditor financiar.

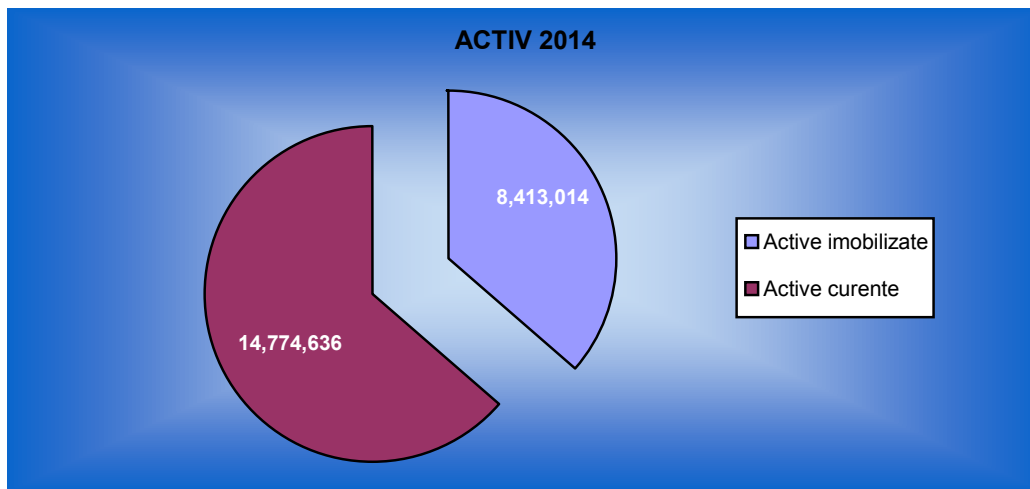
Auditul a fost desfasurat în conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financieri din România. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si executat astfel încât sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative.

În cadrul raportului de audit elaborat opiniile exprimate fac referire în mod constant asupra faptului ca situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii SIMEX S.A., precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din România.

### ***Evolutia elementelor patrimoniale***

#### **ACTIV**

La data de 31 decembrie 2014, analiza structurala a activului releva o pondere a activelor imobilizate de 36,28%, respectiv a activelor circulante de 63,72%, în totalul activelor administrate de societate, iar la data de 31 decembrie 2013, activelor imobilizate reprezinta 39,19% din total activ, respectiv activele circulante reprezinta 60,61%, în totalul activelor administrate de societate.



### *Activele imobilizate*

La data de 31 decembrie 2014 activul total s-a apreciat cu 1,06% fata de sfârșitul anului 2013, la data de 31 decembrie 2013 activul total s-a depreciat fata de sfârșitul anului 2012 cu 9,88%. Finalul anului 2014 în raport cu sfârșitul anului precedent, în cadrul activelor totale se remarcă mai multe modificări structurale. Pe de o parte s-a înregistrat o scădere în valoare netă a imobilizărilor corporale, datorată poziției ”Terenuuri și construcții” scădere cu 2,28% fata de sfârșitul anului 2013 a poziției ”Instalații tehnice și mașini” scădere cu 20,34% fata de sfârșitul anului 2013, iar pe de altă parte are loc o creștere a activelor curente cu 4,01% fata de finalul anului 2013 datorată creșterii poziției ”creanțe comerciale” și a poziției ”casa și conturi la bănci”.

La data de 31 decembrie 2014 activele imobilizate reprezentau 36,28% din activul total.

**Imobilizările corporale** la 31 decembrie 2014 detin o pondere de 84,24% în totalul activelor imobilizate, restul fiind imobilizări financiare cu o pondere de 15,76% în total active imobilizate.

### *Activele curente*

La sfârșitul anului 2014 **stocurile** au o pondere de cca 68,60% în activele curente, în anul 2013 au o pondere de cca. 73,26%.

**Creanțele** au urmat o evoluție descendentă până la finalul anului 2013, iar în 2014 au crescut. Acestea au fost 3.940.534 lei la 31.12.2012, 3.741.102 lei la finele anul 2013 și în suma de 4.118.825 lei la finalul anului 2014.



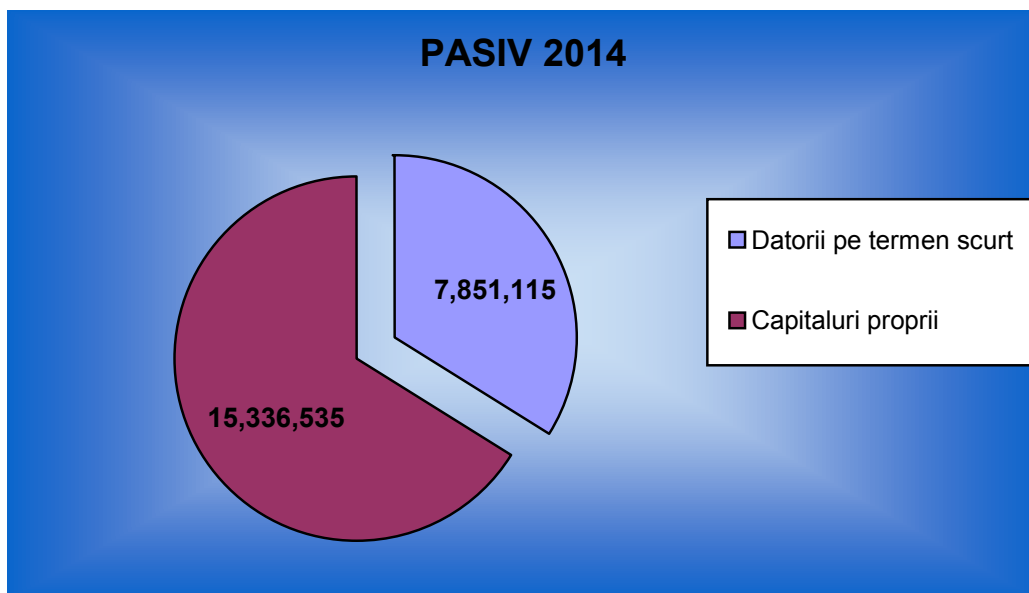
<b>Creante (lei) valori nete, din care:</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
- Creante comerciale	99,21%	99,81%	99,83%
- Alte creante	0,79%	0,19%	0,17%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Evolutia disponibilitatilor societatii pune în evidenta o fluctuatie a lichiditatii, pe tot parcursul perioadei de analiza.

<b>Indicator</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
-Casa si conturi la banci (lei)	1.641.087	56.982	520.175
-Ponderea disponibilitatilor in total active (%)	6,31%	0,24%	2,24%

**Cheltuielile înregistrate în avans** au fost înregistrate în 2012 în suma de 50.000 lei, la finalul anului 2013 au fost în suma de 47.250, iar în anul 2014 nu s-au înregistrat cheltuieli înregistrate în avans.

#### PASIV



În perioada supusa analizei ponderea **capitalurilor proprii** în total pasive s-a înscris pe un trend descendent doar in 2013. Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii ating la sfârșitul anului 2014 suma de 15.336.535 lei.

Evoluția capitalurilor proprii este prezentată în continuare, pe natura elementelor constitutive:

<b>Capitaluri proprii (lei), din care:</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
-Capital social	4.206.195	4.206.195	4.206.195
- Prime de capital	-	-	-
- Rezerve din reevaluare	937.209	655.216	614.800
-Rezerve	9.777.268	10.031.822	10.380.889
-Rezultatul reportat	-	-	-
-Rezultatul exercitiului	540.856	308.650	134.676
-Repartizarea profitului	31.547	-	-
<b>Total</b>	<b>15.429.956</b>	<b>15.201.858</b>	<b>15.336.535</b>

**Datoriile totale** ale companiei, înscrise în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2012 se ridică la nivelul de 10.574.610 lei, în 2013 la 8.234.603 lei, în 7.851.115 lei în 2014, iar structura acestora pe elemente a fost prezentată anterior, în cadrul poziției financiare a emitentului. Datoriile totale la 31.12.2014 au scăzut față de anul 2013 cu 95,34%.

Indicatorul lichidității curente:

- 2012 - Active curente/Datorii curente = 1,54
- 2013 - Active curente/Datorii curente = 1,77
- 2014 - Active curente/Datorii curente = 1,88

Indicatorul lichidității imediate:

- 2012 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 0,54
- 2013 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 0,47
- 2014 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 0,59

### ***Evoluția activității de exploatare și a celei financiare***

#### ***Activitatea de exploatare***

În întreg intervalul de analiză, activitatea operațională a emitentului constă în:

- “Fabricarea de mobila” (conform cod CAEN 3109).

Conform raportului de gestiune al administratorilor la 31.12.2014, structura veniturilor operationale este urmatoarea:

Indicator	31.12.2012	%	31.12.2013	%	31.12.2014	%
		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare
Productia vanduta	15.065.827	85,04%	14.850.728	92,47%	11.192.027	86,81%
Venituri din vanzarea marfurilor	130.154	0,74%	1.616.329	10,06%	1.731.148	13,43%
Reduceri comerciale acordate	-110.475	-0,62%	-198.322	-1,23%	-	-
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	2.526.958	14,26%	-229.269	-1,43%	-58.127	-0,45%
Alte venituri	103.271	0,58%	20.426	0,13%	27.111	0,21%
<b>Total</b>	17.715.735	100%	16.059.892	100%	12.892.159	100%

**Cheltuielile din exploatare** la nivelul anului 2014 însumeaza 12.792.960 lei. Cheltuielile cu salariile personalului angajat al societatii sunt in procent de 38,94% în totalul cheltuielilor de exploatare din 2014, 36,31% in anul 2013, iar in 2012 procentul este de 37,75%.

Analiza structurala comparativa a cheltuielilor din exploatare conform situatiilor prezentate de emitent la se prezinta astfel:

	2012	2013	2014
<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	100.0%	100.0%	100.0%
-- mat. prime si materiale consumabile	31,91%	27,82%	26,19%
-- alte ch. materiale	0,62%	0,14%	0,34%
-- alte ch. externe	3,55%	3,56%	2,95%
-- cheltuieli privind marfurile	0,69%	9,77%	12,42%
--reduceri comerciale primite	-0,05%	-	-
-- cheltuieli cu personalul	37,75%	36,31%	38,94%
-- ajustari de valoare priv. imobil.corp si necorp.	5,24%	5,48%	5,90%
-- ajustari de valoare priv.activele circulante	-0,03%	0,78%	-0,26%
-- alte cheltuieli de exploatare	20,32%	16,14%	13,52%

### *Activitatea financiara*

În ceea ce privește desfășurarea operațiunilor cu caracter financiar, rezultatul financiar este influențat de alte venituri financiare, deoarece cheltuielile financiare nu se înregistrează în perioada analizată. Evoluția rezultatului financiar în intervalul de analiză este prezentată în continuare:

	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Venituri financiare	451.019	842.061	454.119
Cheltuieli financiare	831.089	644.648	418.642
Rezultat financiar	-380.070	197.413	35.477

În sinteză, din punct de vedere a structurii, atât veniturile cât și cheltuielile, sunt reprezentate aproape în totalitate de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare.

Ponderile elementelor de venit și cheltuieli nu suferă mutații importante, per total, în perioada analizată, cu excepția cheltuielilor din exploatare.

<b>ANALIZA IN STRUCTURA [%]</b>			
<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>VENITURI din EXPLOATARE</b>	<b>97,52%</b>	<b>95,02%</b>	<b>96,60%</b>
Cifra de afaceri:	85,15%	101,30%	100,24%
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	14,27%	-1,43%	-0,45%
Alte venituri de exploatare	0,58%	0,13%	0,21%
<b>Venituri financiare</b>	<b>2,48%</b>	<b>4,98%</b>	<b>3,40%</b>
<b>Venituri extraordinare</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0,00%</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	<b>95,25%</b>	<b>96,11%</b>	<b>96,83%</b>
-- mat. prime și materiale consumabile	31,91%	27,82%	26,19%
-- alte ch. material	0,62%	0,14%	0,34%

-- alte ch. externe	3,55%	3,56%	2,95%
--cheltuieli privind marfurile	0,69%	9,77%	12,42%
-- cheltuieli privind marfurile	-0,05%	-	-
-- cheltuieli cu personalul	37,75%	36,31%	38,94%
-- ajustari de valoare priv. imobil.corp si necorp.	5,24%	5,48%	5,90%
-- ajustari de valoare priv. activele circulante	-0,03%	0,78%	-0,26%
-- alte cheltuieli de exploatare	20,32%	16,14%	13,52%
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>4,75%</b>	<b>3,89%</b>	<b>3,17%</b>
<b>Cheltuieli extraordinare</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

Rezultatul financiar al activitatii economice a societatii in toata perioada analizata a fost pozitiv.

Astfel, la 31.12.2012, 31.12.2013, respectiv 2014 societatea a obtinut un nivel al veniturilor totale de 18.166.754 lei, 16.901.953 lei, respectiv 13.346.278 lei. Cheltuielile totale aferente au însumat 17.507.703 lei (31.12.2012), 16.572.436 lei (31.12.2013) si 13.211.602 lei la finalul anului 2014. În aceste conditii, s-a înregistrat un profit net in suma de 540.856 lei (31.12.2012) in 2013 profitul a fost de 308.650 lei, iar in 2014 profitul a scazut la 134.676 lei.

### ***3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate si linii de business***

<b>Denumire indicator</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Cifra de afaceri neta	100%	100%	100%
Productia vanduta	99,87%	91,28%	86,60%
Venituri din vanzarea marfurilor	0,86%	9,93%	13,40%
Reduceri comerciale acordate	-0,73%	-1,21%	-

### ***3.3. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO***

O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi

furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.

#### ***3.4.O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO***

Emitentul declara ca respecta Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO referitoare la politica si practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de către Adunarea Generală a Actionarilor la finele fiecărui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proportional cu numărul actiunilor detinute de fiecare actionar. În cazul în care emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generală a Actionarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Potrivit Legii Pietei de Capital, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat.

In cazul în care Adunarea Generală nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

#### ***3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii***

Din anul 2014 si continuand si in acest an, s-au inceput cateva colaborari pe piata vestica (5%).

Cateva dintre acestea s-au concretizat. Putem spune ca din acest an exista o colaborare mai constanta cu o companie mare care distribuie mobila la marile magazine din Germania.

Intentionam sa dezvoltam colaborarea pe vest si sa crestem procentul de mobilier vandut pe aceste piete.

Politica de mentinere a volumului vânzărilor în piața internă și externă va continua având ca scop consolidarea poziției de piață câștigată :

Acțiunile vizează:

- Prezentarea de modele noi de mobilă , prin coparticiparea la cele mai importante târguri și expoziții de mobilă din Rusia, Ucraina, Romania, Germania, Italia.
- Urmărirea vânzărilor în structură, pe comenzi și asigurarea corespunzătoare aprovizionării cu materii prime de calitate superioară;
- Participarea la activitatea de cercetare – proiectare în cadrul compartimentului de Proiectare de la nivelul grupului de firme Simex cat si prin compartimentul propriu Simex SA
- Participarea directa in piata prin deschiderea de firme proprii atat in Ucraina cat si in Rusia.
- Orientarea vanzarilor pe piata Vestica (Olanda si Germania)

## *CAP. IV* *ALTE INFORMATII*

### *4.1. Factori de risc*

Riscurile sunt clasificate în două categorii principale, în funcție de posibilitatea diminuării sau evitării lor de către agentul economic sau de către investitori.

**Riscurile sistematice** sunt cele inerente întregii piețe sau întregului segment al pieței pe care acționează emitentul și nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

**Riscul de piață** constă în posibilitatea ca portofoliul investitorului să se diminueze datorită fluctuațiilor zilnice ale prețurilor. Acțiunile sunt oprite de la tranzacționare în cazul în care emitentii raportează evenimente deosebite sau apar situații litigioase între acționari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și induce riscul unei pierderi de valoare după reluarea tranzacționării.

**Riscul politic** constă în posibilitatea ca guvernul țării să-și schimbe brusc și neașteptat politicile. Include și riscul de țară, care vizează posibilitatea ca aceasta să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe.

Datorită tranziției sale relativ recente către o economie de piață, România a experimentat fluctuații ale economiei și unele inconsecvențe în politica adoptată de Guvern. Totuși, tendința României de a se alinia la legislația europeană diminuează acest risc.

**Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ.** Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România. Autoritățile de reglementare sunt preocupate mai ales de protecția consumatorilor și nu atât de cea a acționarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. În plus, legile, regulamentele și politicile se modifică periodic, iar asemenea modificări pot afecta activitatea desfășurată de emitent.



**Riscul de inflație și riscul dobânzii** afectează costul de oportunitate. Este necesar ca deținătorii de acțiuni să ia în considerare faptul că rata inflației poate fluctua și că operațiunile, condițiile financiare și rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să țină seama de aceste riscuri în calculul profitului real, neinflaționat.

**Globalizare.** Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevăzut sau de controlat, precum schimbările tehnologice radicale, concurența, evenimentele catastrofice sau condițiile economice generale, pot să influențeze activitatea emitentului sau cursul acțiunilor.

**Riscurile nesistematice** afectează numai anumite companii sau active (riscuri specifice).

**Riscul de pret** este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Pretul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile acționarilor emitentului pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de emitent și estimările analiștilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum și, ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Emitentul a început demersurile necesare admiterii la tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creată din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativă de finanțare pentru dezvoltare și este segmentul dedicat titlurilor de capital (acțiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (BVB).

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată în principal pentru companii de mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o

piata cu mai putine cerinte de raportare din partea emitentilor, dar in acelasi timp cu un nivel suficient de transparenta pentru investitori, pentru a-i motiva sa tranzactioneze.

Cerintele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai putin stricte fata de Piata Reglementata.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pietei și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzactionare al actiunilor.

**Riscurile operationale** însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El tine cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

*Atragerea si pastrarea angajatilor calificati.* Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pietei de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată.

Unul dintre riscurile legate de personalul și conducerea emitentului îl reprezintă posibilitatea pierderii angajatilor de înaltă calificare către companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale și compensatii peste nivelul actual oferit de către emitent.

*Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului.* Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare și va încerca, de fiecare dată, să-și stabilească un raport optim între sursele proprii, cele atrase și cele împrumutate.

Prin **natura activitatilor efectuate**, societatea este expusa unor riscuri variate, dintre care amintim:

***Riscul de lichiditate.*** Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor facilitati de descoperiri de cont disponibile. Datorita naturii activitatii desfasurate, societatea urmareste sa aiba flexibilitate in mentinerea de astfel de posibilitati de finantare.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplica pentru a identifica, a evalua si a raspunde riscurilor potentiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, avand proceduri proprii privind achizitiile, vanzarile precum si pentru multe alte operatiuni.

#### ***4.2. Litigii***

Nu este cazul.

#### ***4.3. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii***

Nu este cazul.

#### ***4.4. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista***

Nu este cazul.

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

***EMITENT***

***SIMEX S.A.***

***DUMITRU BLAGA - Director general***

***CONSULTANT AUTORIZAT***

***IFB FINWEST S.A.***

***Octavian Molnar – Director general***

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentei depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

**EMITENT**

**SIMEX S.A.**

**DUMITRU BLAGA - Administrator**



**CONSULTANT AUTORIZAT**

**IFB FINWEST S.A.**

**Octavian Molnar - Director general**

